

远程电缆股份有限公司

关于开展商品期货期权和衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货期权和衍生品套期保值业务的目的

远程电缆股份有限公司（以下简称“公司”）主要生产电线、电缆产品，铜是公司产品的主要原材料，为了规避产品原材料价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，充分利用期货期权和衍生品市场的套期保值功能，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品毛利率的相对稳定，公司决定开展铜、铝等原材料的商品期货期权和衍生品套期保值业务。

二、开展商品期货期权和衍生品套期保值的基本情况

（一）交易金额：

根据业务实际需求，公司预计投入商品期货期权和衍生品套期保值业务的保证金和权利金不超过 5 亿元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 30 亿元，有效期内可循环滚动使用，且在有效期内任一时点的交易金额（含交易的收益进行再交易的相关金额）不超过本次审议额度。

（二）交易方式：

1、交易场所：公司将通过境内合法的场内或场外交易场所开展商品期货期权和衍生品套期保值业务。

因场外交易具有定制化、灵活性、多样性等风险对冲优势，公司将根据业务实际情况，开展部分场外商品期货期权和衍生品交易，与场内交易形成互补，进一步降低价格波动给公司带来的不利影响。公司将定期对交易对手的信用状况、履约能力跟踪评估，实现对交易对手信用风险的管理。

2、交易品种：公司本次开展商品期货期权和衍生品套期保值业务的品种为与公司生产经营有直接关系的铜、铝商品期货、期权和衍生品合约。

（三）交易期限：

自公司股东会审议通过之日起 12 个月内。

（四）资金来源：

公司开展商品期货期权和衍生品套期保值业务投入的资金来源为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

三、套期保值的可行性分析

公司进行的套期保值业务遵循的是锁定原材料价格波动风险、套期保值的原则，

不做投机性、套利性的交易操作，因此在签订套期保值合约及平仓时将进行严格的风险控制，依据公司实际经营状况，适时购入相应的期货、期权或衍生品合约，在现货采购合同生效时，做相应数量的期货、期权或衍生品平仓。

公司已建立了较为完善的套期保值业务内部控制和风险控制制度，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》和公司《套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

四、交易风险分析及风控措施

（一）套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避铜、铝等原材料价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：公司开展相关套期保值业务时，将受国内经济政策和经济形势等多重因素影响，相关业务在进行套期保值损益对冲时，有可能产生额外的利润或亏损。在极端情况下，非理性的市场可能出现系统性风险而造成额外的交易损失。

2、政策风险：如期货、期权和衍生品市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

3、内部控制风险：期货期权和衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

4、道德风险：可能由相关人员道德问题引发道德风险。

5、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，存在着因程序错误、通信失效等问题，从而带来相应风险。

6、流动性风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

7、交易对手信用风险：当出现商品价格大幅波动等情形时，交易对手可能出现违约，导致公司套期保值不及预期而带来损失。

（二）公司采取的风险控制措施

1、公司严格执行有关法律法规的相关规定，制定《套期保值业务管理制度》，对公司开展期货期权和衍生品套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立风险管理与处理程序、责任追究机制，降低内部控制风险。

2、公司期货期权和衍生品套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货期权和衍生品品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动

风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效降低风险。

3、公司内部审计部门应定期或不定期地对套期保值业务进行检查，监督套期保值操作人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，审查相关业务记录，核查业务人员的交易行为是否符合商品期货期权和衍生品套期保值业务交易方案，及时防范业务中的操作风险。

4、公司规定套期保值操作人员应严格按照审批确定后的套保方案进行操作，并规定在每天期货期权和衍生品交易结束后，将当天的期货期权和衍生品交易明细打印并保存管理，同时送交财务部门一份存档，确保套期保值业务风险控制，同时公司严格按照规定安排和使用境内业务人员，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

5、公司将设立符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条通道，降低技术风险。

6、公司将重点关注期货期权和衍生品交易，尤其是场外交易的流动性状况，优先选择产品结构简单、流动性强、风险可控的合约。同时，持续跟踪现货市场和衍生品市场动态，并结合公司订单和库存实际情况，审慎选择交易时机，规避流动性风险。

7、公司将严格审查供应商及合作伙伴资质，在选择期货经纪公司或场外交易对手时，将充分考虑其业务资质、经营状况、资信情况以及相关产品流动性等情况，评估其信用状况和履约能力，有效防范信用风险。

五、交易相关会计处理

公司开展套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定执行，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

六、公司开展商品期货期权和衍生品套期保值业务可行性分析结论

公司开展商品期货期权和衍生品套期保值业务，是以规避和防范原材料价格波动给公司带来的经营风险，降低原材料价格波动对公司的影响为目的，不进行投机和套利交易。公司进行套期保值业务可以借助期货期权和衍生品市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，稳定利润水平，提升公

司持续盈利能力和综合竞争能力。公司具有与拟开展商品期货期权和衍生品套期保值业务交易相匹配的自有资金，且制定了《套期保值业务管理制度》，通过加强内部控制，规范了业务流程，落实了风险防范措施。

综上所述，公司开展商品期货期权和衍生品套期保值业务具备可行性，有利于公司在一定程度上规避经营风险。

远程电缆股份有限公司

董事会

二零二六年二月四日